

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2013

IL RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE OPERATIVA È IN CRESCITA DI OLTRE IL 10% SU BASE ANNUA

I PROVENTI OPERATIVI SONO IN MIGLIORAMENTO, CON UN MARGINE DI INTERESSE IN RIPRESA RISPETTO AI TRIMESTRI PRECEDENTI

GLI ONERI OPERATIVI SONO IN COSTANTE RIDUZIONE (- 4,4% A/A) PER EFFETTO DEGLI INTERVENTI ATTUATI E FINALIZZATI AL CONTENIMENTO STRUTTURALE DEI COSTI

IL COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO, CONDIZIONATO DAL PERDURANTE DELLA RECESSIONE, PERMANE SU VALORI ANALOGHI A QUELLI REGISTRATI NEI PRIMI TRIMESTRI DELL'ANNO E SI ATTESTA A 120 *BASIS POINT*

I TITOLI DI STATO IN PORTAFOGLIO ASSOMMANO A 5,3 MILIARDI DI EURO (- 0,4 MILIARDI RISPETTO A GIUGNO 2013), CON UNA *DURATION* MODIFICATA INFERIORE A 1,7, E SONO IN ULTERIORE PROGRESSIVA RIDUZIONE (4,7 MILIARDI A FINE OTTOBRE 2013)

CORE TIER1 A 8,2%, IN MIGLIORAMENTO RISPETTO A GIUGNO 2013 (8%)

- ✓ Raccolta diretta: 22,6 miliardi di euro (+ 2,4% su dicembre 2012)
- ✓ Raccolta globale: 33,6 miliardi di euro (+ 0,8% su dicembre 2012)
- ✓ Crediti verso clientela: 20,6 miliardi di euro (- 6,5% su dicembre 2012)
- ✓ Proventi operativi: 605 milioni di euro (+ 0,4% a/a)
- ✓ Oneri operativi: 389 milioni di euro (- 4,4% a/a)
- ✓ Risultato netto della gestione operativa: 215 milioni di euro (+ 10,6% a/a)
- ✓ Utile lordo dell'operatività corrente: 40 milioni di euro
- ✓ Risultato netto di periodo: 10 milioni di euro

Sondrio, 5 novembre 2013 - Il Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese ha approvato i risultati consolidati al 30 settembre 2013, che confermano il miglioramento del risultato netto della gestione operativa sostenuto dalla ripresa del margine di interesse - in crescita trimestre su trimestre - e dalla flessione dei costi operativi per effetto degli interventi di riduzione strutturale posti in atto.

Gli aggregati patrimoniali

Al 30 settembre 2013 i **crediti verso la clientela** si attestano a 20,6 miliardi di euro e registrano una contrazione del 6,5% rispetto a 22 miliardi a fine dicembre 2012. La dinamica, coerente con l'andamento del settore, riverbera la perdurante debolezza della domanda, segnatamente da parte delle imprese, per via della flessione degli investimenti.

La **qualità del credito** riflette il prolungarsi della recessione economica in atto. Alla chiusura del periodo, i crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, assommano a 2,8 miliardi euro rispetto a 2,1 miliardi a fine esercizio 2012. Nel dettaglio, i crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche di valore, si attestano a 791 milioni di euro a fronte di 615 milioni a fine dicembre 2012, evidenziando un aumento del 28,7%, con un'incidenza sul portafoglio crediti del 3,8% e un livello di copertura prossimo al 58%. Gli altri crediti di dubbio esito si rappresentano complessivamente in 1.981 milioni di euro, in aumento del 33,4% rispetto a 1.485 milioni a fine anno, con un'incidenza sull'intero portafoglio crediti pari a 9,6%. Di questi, 1.046 milioni – rispetto a 798 milioni a fine dicembre 2012 – sono riferiti a incagli, 183 milioni – a fronte di 180 milioni a fine dicembre 2012 – sono costituiti da esposizioni ristrutturate, mentre 752 milioni sono rappresentati da crediti scaduti, a fronte di 506 milioni a fine 2012.

La **raccolta diretta**, con una consistenza di 22,6 miliardi di euro, registra un aumento del 2,4% su 22,1 miliardi a dicembre 2012.

La **raccolta indiretta**, il cui andamento continua ad essere condizionato dalla volatilità dei mercati finanziari, somma a fine periodo a 10,9 miliardi di euro, in flessione del 2,4% rispetto a dicembre 2012. La componente riferita al "risparmio gestito", che si rappresenta in 5 miliardi di euro, è in miglioramento di 1,7%, mentre la componente amministrata, pari a 5,9 miliardi di euro, è in diminuzione rispetto a 6,3 miliardi al 31 dicembre 2012.

Le **attività finanziarie** assommano a 5,8 miliardi di euro e sono essenzialmente rappresentate da titoli di Stato italiani, principalmente iscritti nel portafoglio AFS, per 5,3 miliardi di euro, con una *duration* modificata inferiore a 1,7 anni.

Confermata l'ottima **posizione di liquidità**. Il saldo netto di liquidità complessiva a tre mesi è attualmente pari a circa 3,5 miliardi di euro. Analogamente il **rapporto crediti alla clientela/raccolta diretta**, che al 30 settembre 2013 si attesta al 90,9%.

Il patrimonio netto e i coefficienti patrimoniali

Al 30 settembre 2013 il **patrimonio netto** di pertinenza del Gruppo registra una consistenza di 1.852 milioni di euro. Il Patrimonio di Vigilanza si attesta a 2.013 milioni di euro a fronte di attività di rischio ponderate (RWA) pari a 18.133 milioni di euro.

Il core capital ratio risulta pari a 8,2%, rispetto al 8,1% a dicembre 2012, mentre il total capital ratio si attesta a 11,1%, contro 11,5% a fine 2012.

I risultati economici

Al 30 settembre 2013 il **marginale di interesse** si attesta a 343 milioni di euro, in riduzione su base annua (-4,3%), tuttavia in ulteriore sensibile miglioramento rispetto allo scorso trimestre (+11,1%). Tale risultato – il migliore degli ultimi sei trimestri – soprattutto riverbera gli effetti di una tenace attività di repricing e ricomposizione delle forme di raccolta più onerose o di condizioni marginali, pur in un contesto di mercato caratterizzato da tassi di interesse a breve termine stabilmente assestati su valori minimi e dalla riduzione dei crediti alla clientela.

Le **commissioni nette** assommano a 194 milioni di euro e sono sostanzialmente stabili rispetto al corrispondente periodo dello scorso anno.

Il risultato dell'attività di negoziazione, cessione/riacquisto di AFS e di copertura, pari a oltre 46 milioni di euro, evidenzia un progresso sensibile rispetto a 24 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012.

Complessivamente, i **proventi operativi** raggiungono 605 milioni di euro rispetto a 602 milioni del medesimo periodo di confronto.

Gli **oneri operativi**, pari a 390 milioni di euro, sono in diminuzione del 4,4% su base annua per effetto delle azioni di rigoroso controllo e contenimento strutturale intraprese. Maggiormente accentuata, pari ad oltre il 6%, la diminuzione del costo per il personale, favorito anche dalla riduzione dell'organico nell'ambito dell'accordo sottoscritto con le OO.SS. lo scorso anno. Nel dettaglio le spese per il personale si attestano a 227 milioni di euro, a fronte di 242 milioni nel medesimo periodo del 2012, mentre le altre spese amministrative, pari a 134 milioni di euro, sono in flessione di 1,2 punti percentuali.

Il **risultato netto della gestione operativa** si attesta quindi a 215 milioni di euro, in aumento del 10,6% rispetto a 194,5 milioni di euro del periodo di raffronto.

Le rettifiche nette di valore per deterioramento crediti e altre attività finanziarie sono pari a 183 milioni di euro rispetto a 138 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012, con un "costo del credito", espresso in percentuale rispetto al totale dei crediti verso clientela, di 119 basis point.

Tenuto conto altresì di utili da cessione di investimenti e partecipazioni per 9 milioni di euro – essenzialmente riferiti alla cessione della partecipazione in Banca di Cividale S.p.A., conclusa a settembre 2013 – il **risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta a 40 milioni rispetto a 52 milioni di euro del periodo di raffronto.

Gli oneri fiscali del periodo, stimati in 28 milioni di euro, scontano l'effetto dell'imposizione IRAP che, in presenza di una sensibile contrazione dei ricavi, incide in misura più che proporzionale sull'utile, quale conseguenza – in base alla normativa pro-tempore vigente - dell'indeducibilità delle rettifiche di valore su crediti e del costo del personale. Considerati gli utili di pertinenza di terzi per 1,4 milioni di euro, il risultato netto di periodo si determina quindi in 10 milioni di euro.

Le prospettive per l'esercizio in corso

Pur in presenza di alcuni timidi segnali di inversione ciclica anche in Italia, il quadro economico resta connotato da una persistente debolezza. Le incertezze legate alle prospettive di ripresa e la fragilità che ancora connotano i mercati finanziari inducono quindi a prudenti valutazioni in merito alla dinamica della redditività, che permarrà condizionata dalle sfavorevoli condizioni operative e, in particolare, dal peggioramento del rischio di credito dovuto al prolungarsi della recessione.

Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott.a Simona Orietti, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

F.to Simona Orietti

L'Amministratore Delegato Miro Fiordi presenterà i risultati consolidati al 30 settembre 2013 alla comunità finanziaria, nel corso della conference call in programma per oggi, alle ore 15.00 (CET).

Seguono dati di sintesi e prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico.

Contatti societari

Investor relations
Telefono + 39 02 80637471
Email: investorrelations@creval.it

Media relations
Telefono +39 02 80637403
Email: mediarelations@creval.it

DATI DI SINTESI

DATI PATRIMONIALI	30/09/2013	31/12/2012	Var. %	30/09/2012	Var. %
(migliaia di euro)					
Crediti verso Clientela	20.580.787	22.007.837	-6,48	22.430.078	-8,24
Attività e passività finanziarie	5.623.285	3.653.897	53,90	3.872.500	45,21
Partecipazioni	176.908	241.530	-26,76	235.671	-24,93
Totale dell'attivo	29.944.972	29.896.063	0,16	30.538.024	-1,94
Raccolta diretta da Clientela	22.639.044	22.102.650	2,43	22.722.645	-0,37
Raccolta indiretta da Clientela	10.927.048	11.200.816	-2,44	11.578.824	-5,63
di cui:					
- Risparmio gestito	5.023.259	4.937.164	1,74	4.872.867	3,09
Raccolta globale	33.566.092	33.303.466	0,79	34.301.469	-2,14
Patrimonio netto	1.852.394	1.981.874	-6,53	2.260.896	-18,07

COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'	30/09/2013	31/12/2012
Patrimonio di Vigilanza di Base/Attività di Rischio Ponderate	8,21%	8,13%
Patrimonio di Vigilanza/Attività di Rischio Ponderate	11,10%	11,49%

INDICI DI BILANCIO	30/09/2013	31/12/2012
Raccolta indiretta da Clientela / Raccolta Globale	32,6%	33,6%
Risparmio gestito / Raccolta indiretta da Clientela	46,0%	44,1%
Raccolta diretta da Clientela / Totale passivo	75,6%	73,9%
Impieghi clienti / Raccolta diretta da Clientela	90,9%	99,6%
Impieghi clienti / Totale attivo	68,7%	73,6%

RISCHIOSITA' DEL CREDITO	30/09/2013	31/12/2012	Var. %
Crediti in sofferenza netti (migliaia di euro)	790.783	614.625	28,66
Altri crediti dubbi netti (migliaia di euro)	1.981.165	1.484.625	33,45
Crediti in sofferenza netti/ Crediti verso Clienti	3,8%	2,8%	
Altri crediti dubbi netti/ Crediti verso Clienti	9,6%	6,7%	
Copertura dei crediti in sofferenza	57,9%	59,7%	
Copertura degli altri crediti dubbi	11,0%	13,4%	
(*) Costo del credito	1,19%	1,61%	

(*) Calcolato come rapporto annualizzato tra le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti e gli impieghi di fine periodo.

DATI PER DIPENDENTE	30/09/2013	31/12/2012	Var. %
(migliaia di euro, numero dipendenti a fine periodo)			
Proventi operativi/Numero dipendenti	186	186	-
Totale attivo/Numero di dipendenti	6.911	6.854	0,83
Costo del personale (*)/Numero di dipendenti	68	72	-5,56

(*) *Depurato del costo non imputabile al personale dipendente.*

DATI DI STRUTTURA	30/09/2013	31/12/2012	Var. %
Numero dipendenti	4.333	4.362	-0,66
Numero filiali	542	544	-0,37
Utenti linea Banc@perta	218.865	204.458	7,05

ALTRE INFORMAZIONI ECONOMICHE	01/01/2013 - 30/09/2013	2012
Oneri operativi/Proventi operativi (cost income ratio)	64,4%	65,8%

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

ATTIVO	30/09/2013	31/12/2012	Var. %
Cassa e disponibilità liquide	188.095	227.330	-17,26
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	90.740	106.628	-14,90
Attività finanziarie disponibili per la vendita	5.528.728	3.489.800	58,43
Attività finanziarie detenute sino a scadenza	193.131	304.326	-36,54
Crediti verso banche	1.264.756	1.630.744	-22,44
Crediti verso clientela	20.580.787	22.007.837	-6,48
Partecipazioni	176.908	241.530	-26,76
Attività materiali e immateriali (1)	806.114	829.117	-2,77
Altre voci dell'attivo (2)	1.115.713	1.058.751	5,38
Totale dell'attivo	29.944.972	29.896.063	0,16

(1) Comprendono le voci di bilancio "120. Attività materiali" e "130. Attività immateriali".

(2) Comprendono le voci "140. Attività fiscali" e "160. Altre attività".

PASSIVO	30/09/2013	31/12/2012	Var. %
Debiti verso banche	4.094.050	4.545.536	-9,93
Raccolta diretta dalla clientela (1)	22.639.044	22.102.650	2,43
Passività finanziarie di negoziazione	6.458	15.671	-58,79
Derivati di copertura	182.856	231.186	-20,91
Altre voci del passivo	941.512	755.964	24,54
Fondi a destinazione specifica (2)	223.844	257.981	-13,23
Patrimonio di pertinenza di terzi	4.814	5.201	-7,44
Patrimonio netto (3)	1.852.394	1.981.874	-6,53
Totale del passivo	29.944.972	29.896.063	0,16

(1) Comprende le voci "20. Debiti verso clientela" e "30. Titoli in circolazione".

(2) Comprendono le voci "80. Passività fiscali", "110. Trattamento di fine rapporto del personale" e "120. Fondi per rischi e oneri".

(3) Comprende le voci "140. Riserve da valutazione", "160. Strumenti di capitale", "170. Riserve", "180. Sovrapprezzi di emissione", "190. Capitale", "200. Azioni proprie" e "220. Utile del periodo".

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Voci	01/01/2013 - 30/09/2013	01/01/2012 - 30/09/2012	Var. %
Margine di interesse	342.750	358.206	-4,31
Commissioni nette	194.146	194.555	-0,21
Dividendi e proventi simili	718	285	151,93
Utili (Perdite) delle partecipazioni valutate a patrimonio netto (1)	4.386	13.244	-66,88
Risultato netto dell'attività di negoziazione, copertura e di cessione/riacquisto	46.223	24.212	90,91
Altri oneri/proventi di gestione (4)	16.412	11.475	43,02
Proventi operativi	604.635	601.977	0,44
Spese per il personale	(227.048)	(242.354)	-6,32
Altre spese amministrative (2)	(133.746)	(135.429)	-1,24
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali (3)	(28.689)	(29.643)	-3,22
Oneri operativi	(389.483)	(407.426)	-4,40
Risultato netto della gestione operativa	215.152	194.551	10,59
Rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e altre attività finanziarie	(183.019)	(138.138)	32,49
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.643)	(4.189)	-60,78
Utili da cessione di investimenti e partecipazioni	9.273	(156)	n.s.
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	39.763	52.068	-23,63
Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(28.289)	(19.596)	44,36%
Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte	11.474	32.472	-64,66
Utile (Perdita) delle attività in via di dismissione	-	2.704	-100,00
Utile del periodo di pertinenza di terzi	(1.421)	(4.045)	-64,87
Utile del periodo	10.053	31.131	-67,71

(1) Gli utili delle partecipazioni valutate al patrimonio netto comprendono gli utili/perdite delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto inclusi nella voce 240 "Utili delle partecipazioni"; la parte residuale di tale voce è ricompresa negli utili da cessione di investimenti e partecipazioni unitamente alla voce 270 "Utili da cessione di investimento";

(2) Le altre spese amministrative includono i recuperi di imposte e tasse ed altri recuperi iscritti alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" (40.985 migliaia di euro al 30/09/2013 e 39.421 migliaia di euro al 30/09/2012);

(3) Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali comprendono le voci 200 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali", 210 "Rettifiche /riprese di valore nette su attività immateriali" e le quote di ammortamento dei costi sostenuti per migliorie su beni di terzi inclusi nella voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione"(4.576 migliaia di euro al 30/09/2013 e 4.467 migliaia di euro al 30/09/2012);

(4) Gli altri oneri e proventi corrispondono alla voce 220 "Altri oneri/proventi di gestione" al netto delle riclassifiche sopra esposte.

Il periodo di confronto è stato rideterminato e riesposto in conformità all'applicazione del nuovo IAS 19.